



# Gruppo ACEA

**Risultati 2011**



**Roma, 22 Marzo 2012**



# Gruppo Acea: principali risultati economico-finanziari

(M€)	2010 (a)	2010 Proforma^(b)	2011 (c)	% Variazione (c/a)	% Variazione (c/b)
<b>Ricavi consolidati</b>	<b>3.605,7</b>	3.430	<b>3.538,0</b>	<b>-1,9%</b>	+3,1%
Costi operativi	2.947,8		2.880,5	-2,3%	
- Costo del lavoro	274,9		280,6	+2,1%	
- Costi esterni	2.672,9		2.599,9	-2,7%	
Proventi/(Oneri) netti da gestione rischio commodity	8,6		(1,7)	-119,8%	
<b>EBITDA</b>	<b>666,5</b>	608	<b>655,8</b>	<b>-1,6%</b>	+7,9%
Ammortamenti, Svalutazioni e Accantonamenti	348,6		433,2	+24,3%	
- Ammortamenti	237,5		264,7	+11,5%	
- Svalutazioni	63,9		55,0	-13,9%	
- Accantonamenti	47,2		113,5	+140,5%	
<b>EBIT</b>	<b>317,9</b>	254	<b>222,6</b>	<b>-30,0%</b>	-12,4%
Proventi/(Oneri) Finanziari	(98,9)		(120,6)	+21,9%	
Proventi/(Oneri) da Partecipazioni	2,6		57,1	n.s.	
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>221,6</b>	163	<b>159,1</b>	<b>-28,2%</b>	-2,4%
Imposte sul reddito	85,4		65,6	-23,2%	
<b>Risultato Netto</b>	<b>136,2</b>	100	<b>93,5</b>	<b>-31,4%</b>	-6,5%
Utile/(Perdita) di competenza di terzi	7,9		7,5	-5,1%	
<b>Risultato netto di competenza del Gruppo</b>	<b>128,3</b>		<b>86,0</b>	<b>-33,0%</b>	
Adeguamento a fair value delle Attività discontinue*	(36,2)		-	n.s.	
<b>Risultato netto di competenza del Gruppo al netto dell'adeguamento a fair value delle attività discontinue</b>	<b>92,1</b>	92	<b>86,0</b>	<b>-6,6%</b>	-6,5%
Dividendo per azione (€)	0,450		0,28	-37,8%	
<b>Investimenti</b>	<b>473</b>		<b>413</b>	<b>-12,7%</b>	

Già distribuito  
a dicembre  
2011

(M€)	31/12/2010 (a)	30/9/2011 (c)	31/12/2011 (b)	Variazione (b-a)	Variazione (b-c)
<b>Indebitamento Finanziario Netto</b>	2.203,7	2.399,5	<b>2.325,8</b>	122,1	(73,7)
<b>Patrimonio Netto</b>	1.381,3	1.348,6	<b>1.311,5</b>	(69,8)	(37,1)
<b>Capitale Investito</b>	3.585,0	3.748,1	<b>3.637,3</b>	52,3	(110,8)

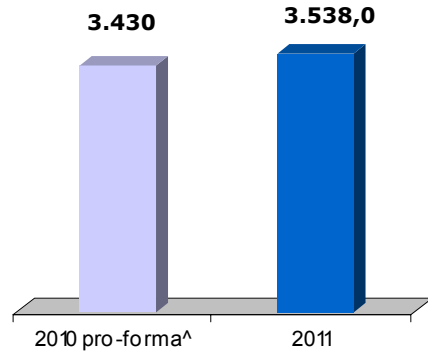
\* Si riferisce al Gruppo AceaElectrabel Produzione ed è determinato come differenza tra l'Equity Value riconosciuto alle attività oggetto di cessione a GdF Suez e le attività fisse nette consolidate dal Gruppo Acea

^ Con riferimento all'area Energia, i dati 2010 sono stati pro-formati tenendo conto dell'attuale perimetro di attività



# Gruppo Acea: Ricavi ed EBITDA

## TOTALE RICAVI (M€)

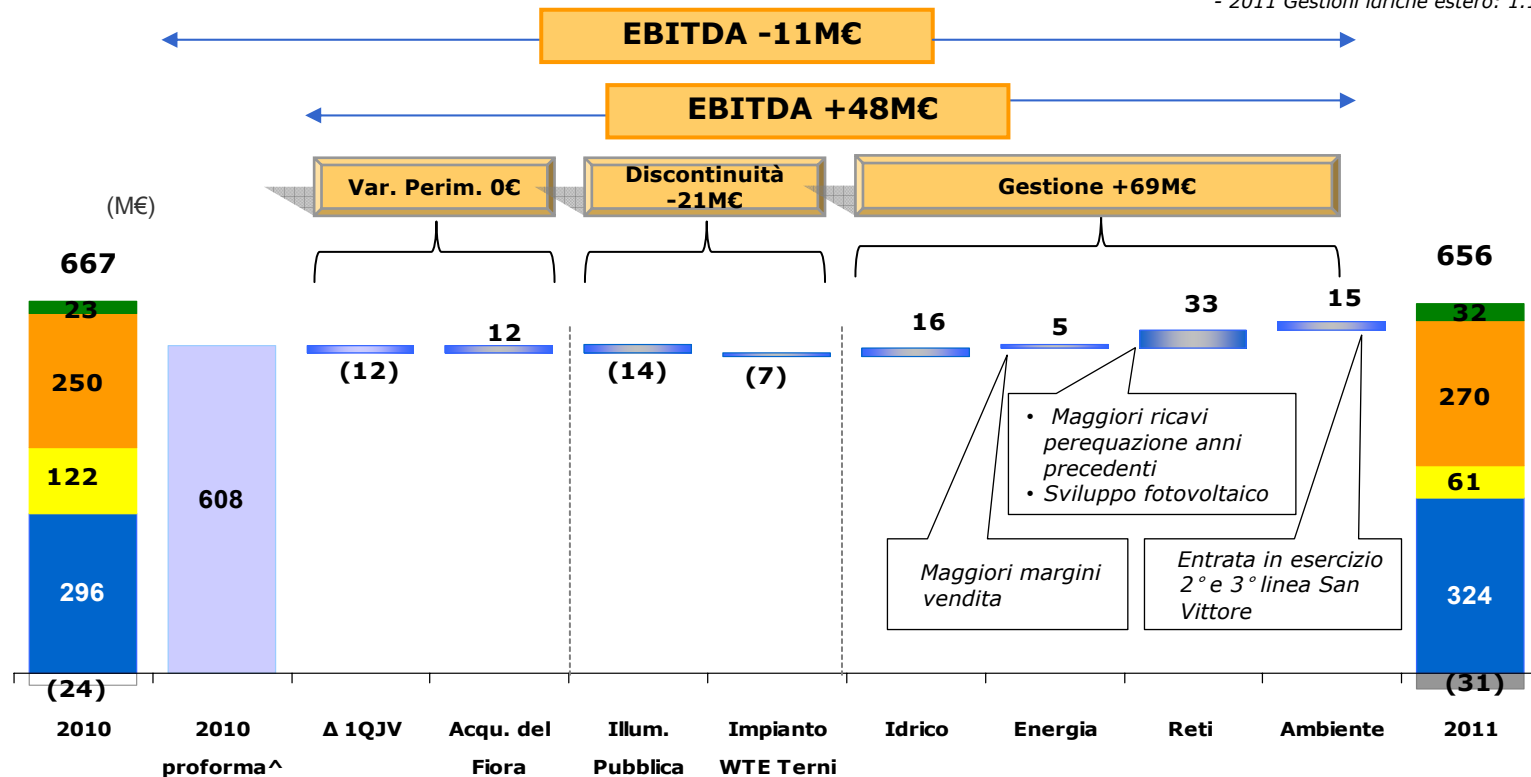


## Numero dei dipendenti

(numero medio)	2010		2011	
	2010	2011	2010	2011
Acea Spa	536	552		
Ambiente	180	197		
Energia	400	489		
Idrico °	3.118	3.245		
Reti	1.578	1.516		
<b>Totale</b>	<b>5.812</b>	<b>5.999</b>		

° Il dato non include:

- 2010 Gestioni idriche estero: 813
- 2011 Gestioni idriche estero: 1.137



<sup>^</sup> Con riferimento all'area Energia, i dati 2010 sono stati pro-formati tenendo conto dell'attuale perimetro di attività



# Gruppo Acea: EBITDA e dati quantitativi



## AMBIENTE

- ⬇️ Impianto di Terni: fermo per lavori di revamping (-7M€)
- ⬆️ Impianto di San Vittore (+15M€):
  - seconda linea entrata in esercizio il 14 Aprile
  - terza linea entrata in esercizio il 6 luglio

### EBITDA (M€)

2010 (a)	2011 (b)	Variazione % (b/a)
23,1	31,5	+36,4%

### Principali dati quantitativi

	2010	2011
Trattamento e smaltimento (/000 Tonn.)	588	579
Energia elettrica ceduta WTE (GWh)	111	128



## ENERGIA

- ⬇️ Scioglimento della JV (closing 31 Marzo 2011)
- ⬇️ Fermo per repowering delle centrali idroelettriche

### EBITDA (M€)

2010 (a)	2010 Proforma <sup>^</sup>	2010 (stesso perim. 2011) (b)	2011 (c)	Variazione % (c/a)	Variazione % (c/b)
122,0	68	79,4	61,4	-49,7%	-22,7%

### Principali dati quantitativi

Produzione di elettricità (GWh)	2010	2011
Idroelettrico	689	367
Termoelettrico	14.876	3.712
Eolico	86	24
<b>Totale</b>	<b>15.651</b>	<b>4.103<sup>°</sup></b>

(°) Il dato include l'energia prodotta da Tirreno Power nel 1Q2011 pari a 2.392 GWh

### EBITDA (M€)

	2010 (a)	2010 (stesso perim. 2011) (b)	2011 (c)	Variazione % (c/a)	Variazione % (c/b)
<b>Produzione</b>	70	36	15	-78,6%	-58,3%
<b>Vendita</b>	24	37	39	+62,5%	+5,4%
<b>Trading</b>	28	6	7	-75,0%	+16,7%

### Vendita di elettricità (GWh)

	2010	2011
Mercato di maggior tutela	4.215	3.661
Mercato libero	15.404	12.878
<b>Totale</b>	<b>19.619</b>	<b>16.539</b>



### Vendita di gas (mc)

	2010	2011
<b>Totale</b>	<b>122</b>	<b>96</b>

<sup>^</sup> Con riferimento all'area Energia, i dati 2010 sono stati pro-formati tenendo conto dell'attuale perimetro di attività



## IDRICO

-  Variazione di perimetro: Acquedotto del Fiora (+12 M€)
-  Maggiori ricavi tariffari (ATO2 Lazio-Centrale e Acque)

### EBITDA (M€)




2010 (a)	2011 (b)	Variazione % (b/a)
296,4	323,7	+9,2%

### Principali dati quantitativi

Volumi di acqua venduti (Mln mc)	2010	2011
ATO2 Lazio-Centrale	413	413
Altri ATO	331	361
<b>Totale</b>	<b>744</b>	<b>774</b>



## RETI

-  Illuminazione pubblica: nuove clausole contratto di servizio con Roma Capitale (-14 M€)
-  Sviluppo fotovoltaico
-  Recupero perequazione esercizi precedenti

### EBITDA (M€)

2010 (a)	2011 (b)	Variazione % (b/a)
250,3	269,6	+7,7%

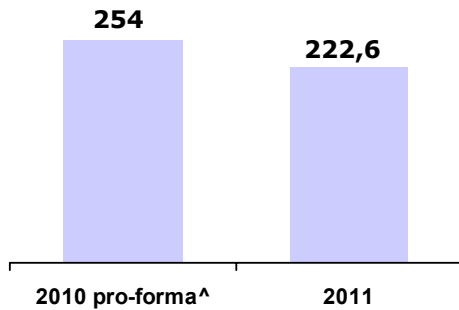
### Principali dati quantitativi

	2010	2011
<b>Energia elettrica distribuita (GWh)</b>	<b>11.153</b>	<b>11.132</b>



# Gruppo Acea: EBIT e utile netto

## EBIT (M€)

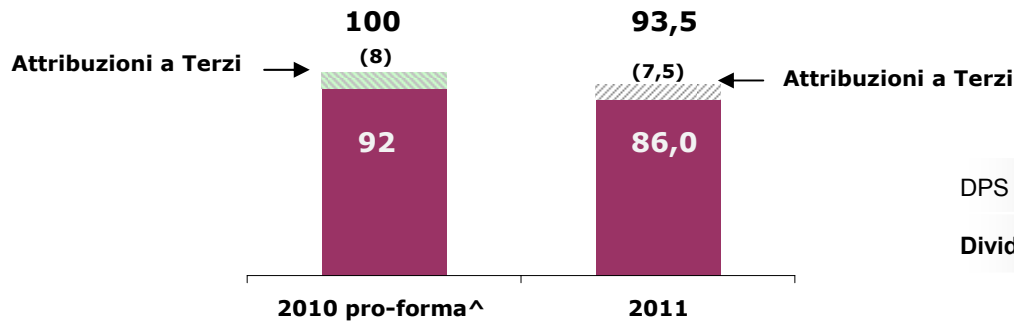


	2010	2011	Variazione %
Ammortamenti	237,5	264,7	+11,5%
Svalutazioni	63,9	55,0	-13,9%
Accantonamenti	47,2	113,5	+140,5%
<b>Totale</b>	<b>348,6</b>	<b>433,2</b>	<b>+24,3%</b>

### Di cui:

- rischi regolatori idrici  
≅ **52 M€**
- Procedure di mobilità volontaria  
≅ **27 M€**

## UTILE NETTO (M€)



	2006	2007	2008	2009	2010	2011
DPS (€)	0,540	0,620	0,657	-	0,450	0,280
Dividend yield	4,7%*	4,4%**	5,6%***	-	5,5%^	4,1%^^^

- \* Prezzo medio 2006: € 11,402
- \*\* Prezzo medio 2007: € 14,150
- \*\*\* Prezzo medio 2008: € 11,645
- ^ Prezzo medio 2010: € 8,150
- ^^ Prezzo medio 2011: € 6,847

**Già distribuito  
a dicembre  
2011**

° Si riferisce al Gruppo AceaElectrabel Produzione ed è determinato come differenza tra l'Equity Value riconosciuto alle attività oggetto di cessione a GdF Suez e le attività fisse nette consolidate dal Gruppo Acea



## INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

(M€)	31/12/2010 (a)	30/9/2011	31/12/2011 (b)	Variazione (b-a)
Medio/Lungo termine	2.475,5	2.307,4	<b>2.279,0</b>	(196,5)
Breve termine	(271,8)	92,1	<b>46,8</b>	318,6
<b>Indebitamento fin. netto</b>	<b>2.203,7</b>	<b>2.399,5</b>	<b>2.325,8</b>	<b>122,1</b>

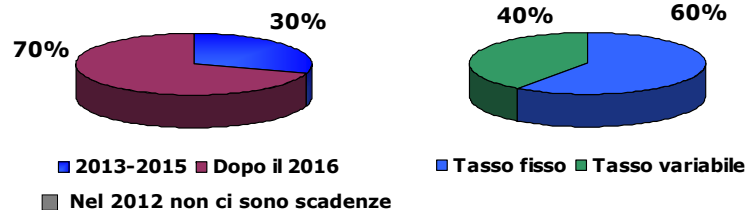
INDEB. FIN. NETTO/ PATRIMONIO NETTO 31/12/2010	INDEB. FIN. NETTO/ PATRIMONIO NETTO 31/12/2011
<b>1,6x</b>	<b>1,8x</b>
INDEB. FIN. NETTO/ EBITDA 31/12/2010	INDEB. FIN. NETTO/ EBITDA 31/12/2011
<b>3,3x</b>	<b>3,5x</b>

**STRUTTURA FINANZIARIA SOLIDA E COMPETITIVA**  
 Posizione debitoria interamente consolidata sul lungo termine  
 60% a tasso fisso, costo medio globale 3,71%  
 Vita media 10 anni

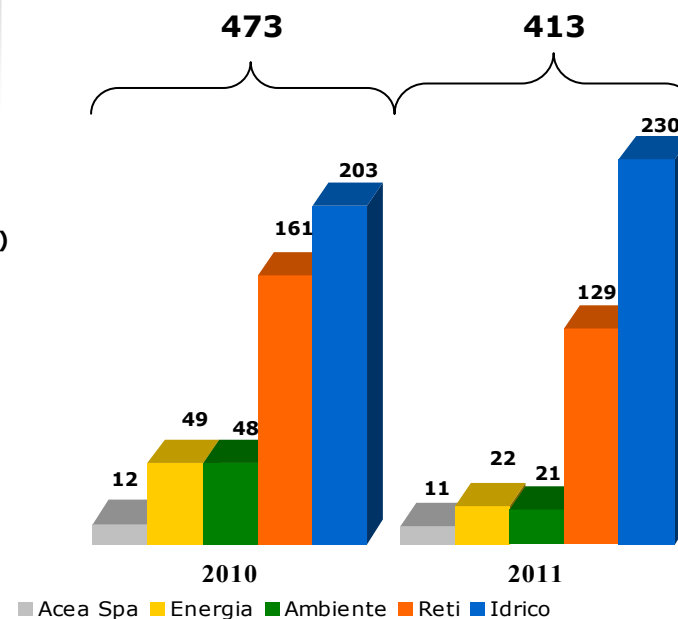
### Rating

STANDARD & POOR'S	<b>BBB+</b>
Fitch Ratings	<b>A-</b>
MOODY'S	<b>Baa1</b>

### Struttura del debito (scadenza e tassi di interesse al 31/12/2011)



## INVESTIMENTI (M€)



**THIS PRESENTATION MAY CONTAIN CERTAIN STATEMENTS THAT ARE NEITHER REPORTED FINANCIAL RESULTS NOR OTHER HISTORICAL INFORMATION (“FORWARD-LOOKING STATEMENTS”).**

**THESE FORWARD-LOOKING STATEMENTS ARE BASED ON ACEA S.P.A.’S CURRENT EXPECTATIONS AND PROJECTIONS ABOUT FUTURE EVENTS. BECAUSE THESE FORWARD-LOOKING STATEMENTS ARE SUBJECT TO RISKS AND UNCERTAINTIES, ACTUAL FUTURE RESULTS MAY DIFFER MATERIALLY FROM THOSE EXPRESSED IN OR IMPLIED BY THESE STATEMENTS DUE TO ANY NUMBER OF DIFFERENT FACTORS, MANY OF WHICH ARE BEYOND THE ABILITY OF ACEA S.P.A. TO CONTROL OR ESTIMATE PRECISELY, INCLUDING CHANGES IN THE REGULATORY ENVIRONMENT, FUTURE MARKET DEVELOPMENTS, FLUCTUATIONS IN THE PRICE AND AVAILABILITY OF FUEL AND OTHER RISKS.**

**YOU ARE CAUTIONED NOT TO PLACE UNDUE RELIANCE ON THE FORWARD-LOOKING STATEMENTS CONTAINED HEREIN, WHICH ARE MADE ONLY AS OF THE DATE OF THIS PRESENTATION. ACEA S.P.A. DOES NOT UNDERTAKE ANY OBLIGATION TO PUBLICLY RELEASE ANY REVISIONS TO ANY FORWARD-LOOKING STATEMENTS TO REFLECT EVENTS OR CIRCUMSTANCES AFTER THE DATE OF THIS PRESENTATION.**

\*\*\*

**PURSUANT TO ART. 154-BIS, PAR. 2, OF THE UNIFIED FINANCIAL ACT OF FEBRUARY 24, 1998, THE EXECUTIVE IN CHARGE OF PREPARING THE CORPORATE ACCOUNTING DOCUMENTS AT ACEA, GIOVANNI BARBERIS, DECLARES THAT THE ACCOUNTING INFORMATION CONTAINED HEREIN CORRESPOND TO DOCUMENT RESULTS, BOOKS AND ACCOUNTING RECORDS.**